

SA Svendsen Holding ApS

**Rødovre Centrum 208
2610 Rødovre**

CVR.nr. 35 14 02 63

Årsrapport 2015/16

Årsrapporten er fremlagt og godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den:

23. februar 2017



Svend Arne Svendsen
Dirigent

ÅRSRAPPORT 2015/16

INDHOLD

	<u>Side</u>
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2-3
Ledelsesberetning	4-5
Resultatopgørelse	6
Balance, aktiver	7
Balance, passiver	8
Egenkapitalopgørelse	9
Pengestrømsopgørelse	10
Noter	11-17
Anvendt regnskabspraksis	18-23

SELKABSOPLYSNINGER

Navn

SA Svendsen Holding ApS

CVR-nr.

35 14 02 63

Selskabets adresse

Rødovre Centrum 208
2610 Rødovre

Hovedaktivitet

Selskabets hovedaktivitet har bestået i at besidde kapitalandele i dattervirksomhed, samt hermed beslægtede investeringer.

Regnskabsår

1. oktober -30. september

Selskabets direktion

Svend Arne Svendsen

Selskabets revisor

Haamann A/S, Statsautoriserede revisorer
Naverland 2, 7.
2600 Glostrup

CVR-nr. 24 25 69 95

LEDELSESPÅTEGNING

Direktionen har dags dato aflagt årsrapporten for 2015/16 for SA Svendsen Holding ApS.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Ledelsesberetningen indeholder efter vor opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, som beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Rødovre, den 23. februar 2017

Direktion



Svend Arne Svendsen

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til aktionærerne i SA Svendsen Holding ApS

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SA Svendsen Holding ApS for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016, der omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion med forbehold.

Forbehold

Grundlag for konklusion med forbehold

Selskabet har et langfristet tilgodehavende omtalt i årsregnskabets note 13. Det har ikke været muligt at få bekræftet om Re-N Technology ApS vil være i stand til at tilbagebetale beløbet. Vi tager derfor forbehold for værdiansættelsen af det langfristede tilgodehavende.

Konklusion med forbehold

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet bortset fra værdiansættelsen af andre langfristede tilgodehavender, der er beskrevet i grundlaget for konklusion med forbehold, giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2016 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. oktober 2015 - 30. september 2016 i overensstemmelse med årsregnskabs-

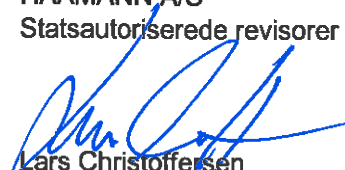
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til årsregnskabsloven gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Glostrup, den 23. februar 2017

HAAMANN A/S
Statsautoriserede revisorer



Lars Christoffersen
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING**Koncernen****Hoved- og nøgletal****Resultatopgørelse (tkr.)**

	<u>2015/16</u>	<u>2014/15</u>
Nettoomsætning	117.245	60.557
Bruttofortjeneste	37.621	19.441
Resultat af primær drift	13.958	7.032
Finansielle poster, netto	-13.846	-9.841
Årets resultat	-824	-2.439

Balance (tkr.)

Balancesum	95.512	61.042
Heraf investering i materielle anlægsaktiver	-3.377	-2.271
Egenkapital	59.465	31.250

Medarbejdere

Gennemsnitligt antal heltidsansatte medarbejdere	62	32
--	----	----

Nøgletal (%)

Bruttomargin	32,1	32,1
Overskudsgrad	11,9	11,6
Egenkapitalandel	62,3	51,2

LEDELSSESBERETNING

Hovedaktiviteter

Koncernens aktivitet har bestået i detailhandel og dermed beslægtet virksomhed.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der har ikke været usædvanlige forhold eller usikkerhed af væsentlig betydning for årsrapporten.

Usædvanlige forhold

Der er for regnskabsåret ingen usædvanlige forhold.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Koncernen har i regnskabsåret opnået et resultat efter skat på kr. -824.476, hvilket selskabets ledelse ikke finder tilfredsstillende.

Koncernens resultat og økonomiske udvikling er som forventet i den seneste offentliggjorte årsrapport.

Koncernens ledelse forventer en omsætning og indtjening i det kommende år på samme niveau som det forgangne regnskabsår.

Begivenheder efter regnskabsårets udløb

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt vil kunne påvirke den finansielle stilling.

Prisrisici

Salg afregnes kontant, hvorfor ledelsen ikke vurderer, at der er nogle reelle prisrisici.

Valutarisici og renterisici

Koncernens afregninger gennemføres primært i DKK, hvorved valutaudsving ikke væsentligt vil kunne påvirke koncernens finansielle stilling.

Henset til et fornuftigt forhold mellem gæld og egenkapital forefindes ikke reelle renterisici.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Selskabet udfører ikke forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Videnressourcer

Koncernens videnressourcer fordeler sig på en bred medarbejderstab med høj ansættelsesanciennitet.

Miljøforhold

Koncernen er miljøbevidst og arbejder løbende på at reducere miljøpåvirkningerne fra virksomhedernes

RESULTATOPGØRELSE

1. oktober 2015 - 30. september 2016

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16 kr.	2014/15 tkr.	2015/16 kr.	2014/15 tkr.
Nettoomsætning		117.245.011	60.557	0	0
Vareforbrug		-70.077.937	-36.322	0	0
Andre driftsindtægter		418.150	0	0	0
Andre eksterne omkostninger		-9.963.920	-4.794	-50.146	-44
Bruttoresultat		37.621.304	19.441	-50.146	-44
Personaleomkostninger	1	-22.126.840	-11.859	0	0
Afskrivninger	2	-1.536.162	-550	0	0
Driftsresultat		13.958.302	7.032	-50.146	-44
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		875.415	801	3.335.636	1.487
Finansielle indtægter	3	164.976	176	212.404	149
Finansielle omkostninger		-14.011.183	-10.017	-5.480.850	-5.218
Resultat før skat		987.510	-2.008	-1.982.956	-3.626
Skat af årets resultat	4	-21.741	620	1.158.480	1.187
Årets resultat		965.769	-1.388	-824.476	-2.439
Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultat		-1.790.245	-1.051	0	0
SA Svendsen Holding ApS - Koncernens andel af årets resultat		-824.476	-2.439	-824.476	-2.439
Forslag til resultatdisponering					
Overføres til overført resultat				-876.176	-2.439
Udbytte for regnskabsåret				51.700	0
Disponeret i alt				-824.476	-2.439

BALANCE pr. 30. september 2016

AKTIVER

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16 kr.	2014/15 tkr.	2015/16 kr.	2014/15 tkr.
Anlægsaktiver					
Immaterielle anlægsaktiver					
Goodwill	5	20.000	0	0	0
Materielle anlægsaktiver					
Grunde og bygninger	6	6.340.982	0	0	0
Indretning af lejede lokaler		1.659.168	1.302	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		2.289.332	2.502	0	0
		10.289.482	3.804	0	0
Finansielle anlægsaktiver					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7	0	0	39.492.834	9.797
Kapitalandele i associerede virksomheder		0	62	0	0
Andre tilgodehavender, langfristet		38.950.300	37.220	16.447.000	20.872
Andre værdipapirer		3.718.752	3.054	3.718.752	3.055
Deposita		2.019.233	1.283	0	0
		44.688.285	41.619	59.658.586	33.724
Anlægsaktiver i alt		54.997.767	45.423	59.658.586	33.724
Omsætningsaktiver					
Varebeholdninger					
Varebeholdninger		28.773.458	11.241	0	0
Tilgodehavender					
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		307.198	91	0	0
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		179.002	76	7.048.340	2.100
Udskudt skatteaktiv	8	464.000	635	395.000	396
Selskabsskat		2.410.632	951	1.610.436	951
Andre tilgodehavender		108.050	43	52.320	43
		3.468.882	1.796	9.106.096	3.490
Værdipapirer		2.537	0	0	0
Likvide beholdninger		8.269.583	2.582	103.294	123
Omsætningsaktiver i alt		40.514.460	15.619	9.209.390	3.613
AKTIVER I ALT		95.512.227	61.042	68.867.976	37.337

BALANCE pr. 30. september 2016

PASSIVER

	Note	Koncern		Morderselskab	
		2015/16 kr.	2014/15 tkr.	2015/16 kr.	2014/15 tkr.
Egenkapital					
Anparts kapital	9	90.000	80	90.000	80
Overført resultat		59.323.161	31.170	68.713.776	37.244
Forslag til udbytte for regnskabsåret		51.700	0	51.700	0
		<u>59.464.861</u>	<u>31.250</u>	<u>68.855.476</u>	<u>37.324</u>
Minoritetsinteresser	10	<u>3.664.002</u>	<u>2.449</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gældsforpligtelser					
Langfristede gældsforpligtelser					
Realkreditinstitutter	11	1.817.239	0	0	0
Anden langfristet gæld		17.404.549	17.063	0	0
		<u>19.221.788</u>	<u>17.063</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Kortfristede gældsforpligtelser					
Kortfristet del af langfristet gæld	11	123.988	0	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser		9.827.248	4.258	0	0
Gæld til tilknyttede virksomheder		0	4.505	0	0
Anden gæld		3.210.340	1.517	12.500	13
		<u>13.161.576</u>	<u>10.280</u>	<u>12.500</u>	<u>13</u>
Gældsforpligtelser i alt		<u>32.383.364</u>	<u>27.343</u>	<u>12.500</u>	<u>13</u>
PASSIVER I ALT		<u>95.512.227</u>	<u>61.042</u>	<u>68.867.976</u>	<u>37.337</u>
Eventualposter m.v.	12				
Oplysning om væsentligste aktiviteter samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold	13				
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	14				
Nærtstående parter	15				

EGENKAPITALOPGØRELSE

Koncern:

	Anparts- kapital	Overført resultat	Udbytte for regnskabs året	I alt
Egenkapital 1. oktober 2015	80.000	31.170.352	0	31.250.352
Tilgang aktieombytning	10.000	29.091.486	50.600	29.152.086
Værdiregulering associeret selskab		-62.501		-62.501
Overført af årets resultat		-876.176		-876.176
Udbetalt udbytte			-50.600	-50.600
Forslag til udbytte			51.700	51.700
Egenkapital 30. september 2016	90.000	59.323.161	51.700	59.464.861

Moderselskab:

	Anparts- kapital	Overført resultat	Udbytte for regnskabs året	I alt
Egenkapital 1. oktober 2015	80.000	37.243.999	0	37.323.999
Tilgang aktieombytning	10.000	29.091.486	50.600	29.152.086
Værdiregulering datterselskab		3.254.467		3.254.467
Overført af årets resultat		-876.176		-876.176
Udbetalt udbytte			-50.600	-50.600
Forslag til udbytte			51.700	51.700
Egenkapital 30. september 2016	90.000	68.713.776	51.700	68.855.476

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	Note	Koncern		Moderselskab	
		2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.
Årets resultat		-824	-2.439	-824	-2.439
Reguleringer	16	16.319	10.021	775	2.395
Ændring i driftskapital	17	-6.429	-8.505	-5.687	-1.092
Pengestrømme fra drift før finansielle poster		9.066	-923	-5.736	-1.136
Renteindbetalinger og lignende		165	176	212	149
Renteudbetalinger og lignende		-810	-712	-1	0
Pengestrømme fra ordinær drift		8.421	-1.459	-5.525	-987
Betalt selskabsskat		-697	-622	-651	-622
Pengestrømme fra driftsaktivitet		7.724	-2.081	-6.176	-1.609
Investering i immaterielle anlægsaktiver		0	-1.335	0	0
Investering i materielle anlægsaktiver		-3.377	-2.271	0	0
Investering i finansielle anlægsaktiver		-109	-330	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver		0	78	0	0
Salg af finansielle anlægsaktiver		119	0	0	0
Modtaget udbytte		0	0	4.800	5.400
Modtagne afdrag		1.180	695	1.180	695
Udlån		-2.424	-5.930	-1.324	-5.930
Pengestrømme fra investeringsaktivitet		-4.611	-9.093	4.656	165
Tilbagebetaling af gæld til realkreditinstitutter		-85	0	0	0
Salg af egne aktier		1.500	1.500	1.500	1.500
Betalt udbytte		-1.251	-600	0	0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet		164	900	1.500	1.500
Ændring i likvider		3.277	-10.274	-20	56
Likvide beholdninger, primo		4.993	12.856	123	67
Likvide beholdninger i alt, ultimo		8.270	2.582	103	123

NOTER

	Koncern		Morderselskab	
	2015/16 kr.	2014/15 tkr.	2015/16 kr.	2014/15 tkr.
1. <u>Personaleomkostninger</u>				
De samlede personaleomkostninger udgør:				
Løn og gager	19.418.343	10.401	0	0
Pensioner	2.268.861	1.224	0	0
Andre omkostninger til social sikring	263.396	145	0	0
Personaleomkostninger	176.240	89	0	0
	<u>22.126.840</u>	<u>11.859</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Gennemsnitl. antal beskæftigede medarbejdere	<u>62</u>	<u>32</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
2. <u>Afskrivninger</u>				
Goodwill	20.000	0	0	0
Bygninger	138.550	0	0	0
Indretning lejede lokaler	577.113	163	0	0
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	800.499	412	0	0
Fortjeneste ved salg af materielle anlægsaktiver	0	-25	0	0
	<u>1.536.162</u>	<u>550</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
3. <u>Finansielle indtægter</u>				
Tilknyttede virksomheder	0	0	82.523	0
Andre finansielle indtægter	164.976	176	129.881	149
	<u>164.976</u>	<u>176</u>	<u>212.404</u>	<u>149</u>
4. <u>Skat af årets resultat</u>				
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	0	0	0	0
Sambeskatningsbidrag	0	0	-1.150.687	-799
Regulering af udskudt skat	38.000	-620	1.000	-388
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-16.259	0	-8.793	0
	<u>21.741</u>	<u>-620</u>	<u>-1.158.480</u>	<u>-1.187</u>

NOTER

5. Immaterielle anlægsaktiver
Koncern:

	<u>Goodwill</u>
Kostpris 1. oktober 2015	<u>100.000</u>
Kostpris 30. september 2016	<u>100.000</u>
Afskrivninger 1. oktober 2015	60.000
Årets afskrivninger	<u>20.000</u>
Afskrivninger 30. september 2016	<u>80.000</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	<u>20.000</u>

6. Materielle anlægsaktiver
Koncern:

	<u>Grunde og bygninger</u>	<u>Indretning lejede lokaler</u>	<u>Andre anlæg, driftsmateriel og inventar</u>
Kostpris 1. oktober 2015	4.789.140	5.918.262	9.167.805
Tilgang	<u>3.244.520</u>	<u>52.249</u>	<u>80.210</u>
Kostpris 30. september 2016	<u>8.033.660</u>	<u>5.970.511</u>	<u>9.248.015</u>
Afskrivninger 1. oktober 2015	1.554.128	3.734.230	6.158.182
Årets afskrivninger	<u>138.550</u>	<u>577.113</u>	<u>800.501</u>
Afskrivninger 30. september 2016	<u>1.692.678</u>	<u>4.311.343</u>	<u>6.958.683</u>
Regnskabsmæssig værdi 30. september 2016	<u>6.340.982</u>	<u>1.659.168</u>	<u>2.289.332</u>

NOTER

7. Finansielle anlægsaktiver

Koncern:

	<u>Kapitalandel i associeret virksomhed</u>
Kostpris 1. oktober 2015	<u>62.501</u>
Kostpris 30. september 2016	<u>62.501</u>
Op- og nedskrivninger 1. oktober 2015	0
Årets op- og nedskrivning	<u>-62.501</u>
Opskrivninger pr. 30. september 2016	<u>-62.501</u>
Kapitalandele pr. 30. september 2016	<u>0</u>

Hovedtallene for selskaberne pr. 30. september 2016:

	Årets resultat (100%)	Egenkapital (100%)	Ejerandel	Regnskabs- mæssig værdi hos SA Svensden Holding
Re-N Technology ApS, Lejre	<u>-17.234.284</u>	<u>-90.503.831</u>	<u>50,0%</u>	<u>0</u>

NOTER

7. Finansielle anlægsaktiver (fortsat)

Moderselskab:

	<u>Kapitalandel i datter- virksomhede</u>
Kostpris 1. oktober 2015	19.965.602
Tilgang ved aktieombytning	29.152.086
Afgang	<u>-2.495.701</u>
Kostpris 30. september 2016	<u>46.621.987</u>
Op- og nedskrivninger 1. oktober 2015	-10.168.922
Årets op- og nedskrivning	6.019.253
Årets tilbageførsler på afgang	1.871.116
Udbytte	<u>-4.850.600</u>
Opskrivninger pr. 30. september 2016	<u>-7.129.153</u>
Kapitalandele pr. 30. september 2016	<u>39.492.834</u>

Hovedtallene for selskaberne pr. 30. september 2016:

	Årets resultat (100%)	Egenkapital (100%)	Ejerandel	Regnskabs- mæssig værdi hos SA Svendsen Holding
Rødovre Materialhandel A/S, Rødovre	5.967.485	12.213.339	70%	8.549.338
Frederiksberg Materialhandel ApS, Rødovre	1.641.373	19.661.707	100%	19.661.707
Haslev Materialhandel A/S	200.640	11.281.789	100%	11.281.789
Svend Arne Svendsen Finans ApS, Rødovre	-3.559.032	-9.695.179	100%	-9.695.179
Modregning af tilgodehavende				304.564
Værdiregulering af negativ				<u>9.390.615</u>
Bogført pr. 30. september 2016	<u>4.250.466</u>	<u>33.461.656</u>		<u>39.492.834</u>

NOTER

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 kr.	2014/15 tkr.	2015/16 kr.	2014/15 tkr.
8. <u>Hensættelse til udskudt skat</u>				
Saldo 1. oktober 2015	635.000	15	396.000	8
Regulering af udskudt skat	-38.000	620	-1.000	388
Regulering af udskudt skat via egenkapital	-133.000	0	0	0
Saldo 30. september 2016	<u>464.000</u>	<u>635</u>	<u>395.000</u>	<u>396</u>

9. Anpartskapital

Koncern:

Anpartskapitalen består af anparter á kr. 1 eller multipla heraf i alt kr. 90.000.

Anpartskapitalen er i 2016 forhøjet med kr. 10.000 ved udstedelse af A-anparter.

Moderselskab:

Anpartskapitalen består af anparter á kr. 1 eller multipla heraf i alt kr. 90.000.

Anpartskapitalen er i 2016 forhøjet med kr. 10.000 ved udstedelse af A-anparter.

10. Minoritetsinteresser

Koncern:

Minoritetsinteresser 1. oktober 2015	2.449.171	1.299
Tilgang	624.585	699
Andel af årets resultat	1.790.246	1.051
Udbytte	-1.200.000	-600
Minoritetsinteresser 30. september 2016	<u>3.664.002</u>	<u>2.449</u>

NOTER

11. Langfristede gældsforpligtelser

Koncern:

	30.09.2015 gæld i alt tkr.	30.09.2016 gæld i alt kr.	Afdrag næste år kr.	Restgæld efter 5 år kr.
Realkreditinstitutter	0	1.941.227	123.988	1.260
Anden gæld	17.063	17.404.549	0	-
	<u>17.063</u>	<u>19.345.776</u>	<u>123.988</u>	<u>1.260</u>

Realkreditinstitutter er prioritetsgæld til Realkredit Danmark, som har pant i koncernens ejendom til en bogført værdi på tkr. 2.850.

12. Eventualposter m.v.

Moderselskab:

Selskabet indgår i et sambeskatningsforhold. Selskabet hæfter ubegrænset og solidarisk med datterselskaberne Rødovre Materialhandel A/S og Svend Arne Svendsen Finans ApS for danske selskabsskatter og kildeskatter på udbytte, renter og royalties inden for sambeskatningskredsen. Eventuelle senere korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst eller kildeskatter på udbytte, renter og royalties vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

13. Oplysning om væsentligste aktiviteter samt regnskabsmæssige og økonomiske forhold

Moderselskab:

Selskabet har overfor Re-N Technology ApS stillet kapital til rådighed for driften i tilknyttet virksomhed. Tilgodehavendet på 16,047 mio. kr. og indgår i balancen under "Andre tilgodehavender, langfristet" forventes af ledelsen at kunne tilbagebetales ved egen indtjening i Re-N Technology ApS.

Tilgodehavendet er givet som ansvarlig lånekapital med formål at styrke Re-N Technology ApS's samlede kapitalgrundlag. Beløbet efterstår øvrig gæld ved konkurs, tvangsakkord eller lignende i Re-N Technology ApS dog før anpartskapital.

Re-N Technology ApS forventer i det kommende år en igangsætning af projektering/finansiering af udvikling af biogas anlæg således at der opnås en fremtidig indtjening.

Koncern:

Koncernen har overfor Re-N Technology ApS stillet kapital til rådighed for driften i tilknyttet virksomhed. Tilgodehavendet på 38,55 mio. kr. og indgår i balancen under "Andre tilgodehavender, langfristet" forventes af ledelsen at kunne tilbagebetales ved egen indtjening i Re-N Technology ApS.

Tilgodehavendet er givet som ansvarlig lånekapital med formål at styrke Re-N Technology ApS's samlede kapitalgrundlag. Beløbet efterstår øvrig gæld ved konkurs, tvangsakkord eller lignende i Re-N Technology ApS dog før anpartskapital.

Re-N Technology ApS forventer i det kommende år en igangsætning af projektering/finansiering af udvikling af biogas anlæg således at der opnås en fremtidig indtjening.

Der er afgivet kautionserklæring for i alt 12,3 mio. kr. vedrørende langfristede tilgodehavender.

NOTER

14. Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld til realkreditinstitutter er der udstedt ejerpantebrev tkr. 2.421 i grunde og bygninger med en regnskabsmæssig værdi på tkr. 2.850.

15. Nærtstående parter

Følgende aktionær besidder mindst 5% af aktiekapitalen eller besidder aktier, som er tillagt mindst 5% af aktiekapitalens stemmerettigheder:

Svend Arne Svendsen, Johannes V. Jensens Alle 58, 1. tv., 2000 Frederiksberg.

Transaktioner med nærtstående:

Der har i regnskabsåret foregået samhandel og transaktioner med koncernforbundne selskaber, hvilket er foregået på markedsmæssige almindelige vilkår.

	Koncern		Moderselskab	
	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.	2015/16 tkr.	2014/15 tkr.
16. <u>Pengestrømsoppgørelse - reguleringer</u>				
Andre finansielle indtægter	-165	-176	-212	-149
Øvrige finansielle omkostninger	14.011	10.017	5.481	5.218
Årets afskrivninger	1.536	550	0	0
Resultat af kapitalinteresser	-875	-801	-3.336	-1.487
Minoritetsinteresser	1.790	1.051	0	0
Ændring i udskudt og aktuel skat	22	-620	-1.158	-1.187
Reguleringer i alt	16.319	10.021	775	2.395
17. <u>Pengestrømsoppgørelse - ændring i driftskapital</u>				
Ændring i varebeholdninger	-5.889	-469	0	0
Ændring i tilgodehavender	-294	-2.023	-4.112	407
Ændring i langfristede tilgodehavender	2.930	-7.110	-1.575	-1.500
Ændring i gældsforpligtelser	-3.176	1.097	0	1
Ændringer i driftskapital i alt	-6.429	-8.505	-5.687	-1.092

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten for SA Svendsen Holding ApS for 2015/16 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for mellemstore klasse C-virksomheder.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som en finansiell post.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen indregnes i resultatopgørelsen under finansielle indtægter og omkostninger.

Anlægsaktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til kursen på transaktionsdagen.

Opfylder de udenlandske datter- og associerede virksomheder kriterierne for selvstændige enheder, omregnes resultatopgørelserne til en gennemsnitlig valutakurs for måneden, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurser. Kursdifferencer, opstået ved omregning af udenlandske dattervirksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurser samt ved omregning af resultatopgørelser fra gennemsnitskurser til balancedagens valutakurser, indregnes direkte på egenkapitalen.

Omregning af fremmed valuta, fortsat

Ved indregning af udenlandske dattervirksomheder, der er integrerede enheder, omregnes monetære poster til balancedagens kurs.

Kursregulering af mellemværender med udenlandske dattervirksomheder, der anses for et tillæg eller fradrag til selvstændige dattervirksomheders egenkapital, indregnes direkte på egenkapitalen. Tilsvarende indregnes valutakursgevinster og -tab på lån og afledte finansielle instrumenter indgået til kurssikring af selvstændige udenlandske dattervirksomheder direkte på egenkapitalen.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden SA Svendsen Holding ApS og dattervirksomheder, hvori SA Svendsen Holding ApS direkte eller indirekte besidder mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse. Virksomheder, hvori koncernen besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder.

Konsolideringsprincipper

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Solgte eller erhvervede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for nyerhvervede, solgte eller afviklede

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Minoritetsinteresser

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes resultatet og egenkapital reguleres årligt og indregnes som særskilte poster under resultatopgørelse og balance.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde selskabet, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå selskabet, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Herved fordeles kurstab og -gevinst over løbetiden.

Ved indregningen og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

RESULTATOPGØRELSEN

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, såfremt levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang. Nettoomsætningen indregnes eksklusiv moms, afgifter og med fradrag af rabatter i forbindelse med salget.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter omkostninger, der afholdes for at opnå årets nettoomsætning. Herunder indgår direkte og indirekte omkostninger til handelsvarer.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger til distribution, salg, autodrift, lokaler, småanskaffelser, administration m.v.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager, inkl. feriepenge og pensioner, samt andre omkostninger til social sikring m.v. af selskabets medarbejdere. I personaleomkostninger er fratrukket modtagne godtgørelser fra offentlige myndigheder.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**Finansielle poster**

Finansielle indtægter og omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteindtægter og -omkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

Skat af årets resultat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Sambeskatning

Selskabet indgår i sambeskatning i koncernen og indgår i acontoskatteordningen. Skat af den beregnede sambeskatningsindkomst fordeles forholdsmæssigt mellem selskaberne, hvad enten denne er positiv eller

Skatteværdien af et skattemæssigt underskud i det ene selskab, refunderes af de andre selskaber i det omfang selskaberne kan udnytte underskuddet.

Refusion indregnes i resultatopgørelsen under selskabsskat og benævnes "Sambeskatningsbidrag".

Skyldige og tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen under tilgodehavender hos eller gæld til tilknyttede virksomheder.

Skyldig selskabsskat af hele den sambeskattede indkomst indregnes i moderselskabets balance under kortfristet gæld.

BALANCE**Materielle anlægsaktiver**

Grunde og bygninger, indretning af lejede lokaler, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdier:

	<u>Brugstid</u>	<u>Restværdi</u>
Bygninger	50 år	0%
Indretning lejede lokaler	5 år	0%
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar	3-10 år	0%

Fortjeneste eller tab ved afhændelse af materielle anlægsaktiver opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under afskrivninger.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Finansielle anlægsaktiver

Kapitalandele i dattervirksomheder

Kapitalandele i dattervirksomheder måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedens indre værdi opgjort efter moderselskabets regnskabspraksis med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne

Kapitalandele i dattervirksomheder med regnskabsmæssig negativ indre værdi måles til kr. 0, og et eventuelt tilgodehavende hos virksomheden nedskrives, i det omfang tilgodehavendet er uerholdigt. I det omfang modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække en underbalance, der overstiger tilgodehavendet, indregnes det resterende beløb under hensatte forpligtelser.

Nettoopskrivning af kapitalandele i dattervirksomheder bindes som reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger

Deposita indregnes i balancen til kostpris.

Andre langfristet tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

Værdiforringelse af aktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse ud over det, som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Genindvindingsværdien er den højeste af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdi af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. I tilfælde, hvor nettorealisationsværdien er lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi.

Kostpris for handelsvarer samt råvarer og hjælpematerialer omfatter anskaffelsespris med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Kostpris for fremstillede færdigvarer samt varer under fremstilling omfatter kostpris for råvarer, hjælpematerialer, direkte løn og direkte produktionsomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som salgspris med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi. Værdien reduceres med nedskrivning til imødegåelse af forventede tab.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger vedrørende efterfølgende regnskabsår.

Udbytte

Udbytte, som forventes udbetalt for året, vises som en særskilt post under selskabets egenkapital.

Skyldig skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, f.eks. vedrørende aktier, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter alternative beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettiget skattemæssigt underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoskatteaktiver måles til nettorealiseringsværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen. For indeværende år er anvendt en skattesats på

Gældsforpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rente, således at forskellen mellem provenuet og den nominelle værdi indregnes i resultatopgørelsen over låneperioden.

Prioritetsgæld er således målt til amortiseret kostpris, der for kontantlån svarer til lånets restgæld. For obligationslån svarer amortiseret kostpris til en restgæld beregnet som lånets underliggende kontantværdi på lånoptagelsestidspunktet reguleret med en over afdragstiden foretaget afskrivning af lånets kursregulering på optagelsestidspunktet.

Gæld i øvrigt er målt til amortiseret kostpris svarende til nominal værdi.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet samt virksomheder, hvori moderselskabet gennem aktiebesiddelse eller på anden måde har en bestemmende indflydelse. Koncernen omfatter de virksomheder, som fremgår af koncernoversigten under selskabsoplysninger.

Koncernregnskabet er udarbejdet på grundlag af revideret regnskab for moderselskabet og regnskaber for dattervirksomheder, gennemgået for udvalgte poster, som et sammendrag af regnskabsposter af ensartet karakter.

Der er ved sammendraget foretaget eliminering af interne indtægter og udgifter, aktiebesiddelser og mellemværender samt interne gevinster og tab, som indgår i aktivernes bogførte værdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Koncernregnskab (fortsat)

I koncernregnskabet er den bogførte værdi af moderselskabets kapitalandele i de konsoliderede dattervirksomheder udlignet med moderselskabets andel af dattervirksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort på det tidspunkt, hvor koncernforholdet blev etableret.

Ved køb af dattervirksomheder opgøres på anskaffelsestidspunktet forskellen mellem anskaffessummen og den regnskabsmæssige indre værdi i den købte virksomhed, opgjort efter koncernens regnskabspraksis, efter at de enkelte aktiver og gældsposter er reguleret til handelsværdi. Resterende positive forskelsbeløb aktiveres under immaterielle anlægsaktiver som koncerngoodwill, der afskrives lineært over resultatopgørelsen. Resterende negative forskelsbeløb, der modsvarer en forventet ugunstig udvikling i de pågældende dattervirksomheder, opgøres i balancen under hensættelser som koncernbadwill og indtægtsføres i resultatopgørelsen i takt med, at den ugunstige udvikling realiseres.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser selskabets pengestrømme for året fordelt på driftsaktivitet, investeringsaktivitet og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af virksomheder og aktiviteter samt køb og salg af immaterielle-, materielle- og finansielle anlægsaktiver.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af aktiekapital og omkostninger forbundet hermed samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld samt betaling af udbytte til selskabsdeltagere.

NØGLETAL

Nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med Den Danske Finansanalytikerforenings "Anbefalinger & Nøgletal 2015".

De i hoved- og nøgletaloversigten anførte nøgletal er beregnet således:

Overskudsgrad

$$\frac{\text{Resultat af primær drift} \times 100}{\text{Nettoomsætning}}$$

Soliditetsgrad

$$\frac{\text{Egenkapital, ultimo} \times 100}{\text{Passiver i alt, ultimo}}$$

Forrentning af egenkapital

$$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$$